



СберСтрахование Жизни

28 июня 2024 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ  
**АНАЛИТИЧЕСКИЙ  
ОБЗОР**  
ОТ СБСЖ



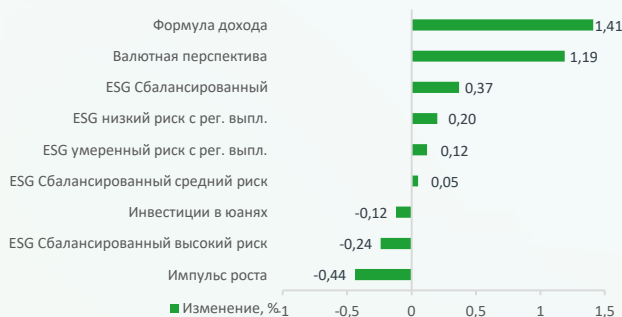
ВИДЕО  
ПО ОБЗОРУ

28 июня 2024 г.

## Ключевые корпоративные события недели

Дата	Компания	Событие	Комментарий
25 июня	Банковский сектор РФ	Статистика ЦБ РФ по банковскому сектору за 5М24	<p><b>Кредитные портфели продолжили расти в основных сегментах.</b> Корпоративный кредитный портфель российских банков в мае увеличился на 1,7% м/м, необеспеченные потребительские кредиты - на 2% м/м. Активное использование кредитных карт, рост доходов населения и сезонные траты на отпуск продолжили стимулировать спрос на займы. Выросла доля просроченных потребительских кредитов, выданных после 3К23. Ипотечный портфель увеличился на 1,7% м/м, поскольку выросли выдачи кредитов в преддверии завершения большинства программ льготной ипотеки в июле.</p> <p>Объем денежных средств на счетах физлиц (за исключением счетов эскроу) в мае вырос на 2,6% м/м благодаря росту депозитных ставок. Денежные средства корпоративных клиентов сократились на 2,2% м/м из-за налоговых выплат, что было компенсировано ростом средств государства на 22,7%.</p> <p><b>Запас рублевой ликвидности сектора сократился на 2,9% м/м на фоне продолжающегося роста кредитования.</b> Чистая прибыль российского банковского сектора составила 255 млрд руб. (-7% г/г) при ROE на уровне 20%. Низкая стоимость риска в корпоративном сегменте поддерживает результаты сектора, но рост операционных расходов, негативная переоценка ОФЗ и увеличение резервов по розничным кредитам создают негативный эффект.</p> <p><b>Влияние на портфели: линейка ESG, Импульс Роста – умеренно позитивно</b></p>

## Динамика стратегий и рыночных индикаторов



### Динамика стратегий за неделю\*

Наибольший рост показали стратегии с высокой долей облигационной составляющей на фоне роста цен облигаций после нескольких недель коррекции, а также портфель «Валютная перспектива» на фоне ослабления рубля после решения правительства смягчить требования к обязательной продаже валютной выручки экспортерами. Стратегия «Формула дохода» показала опережающую динамику за счет разных классов активов в ее составе, в т.ч. денежного рынка.

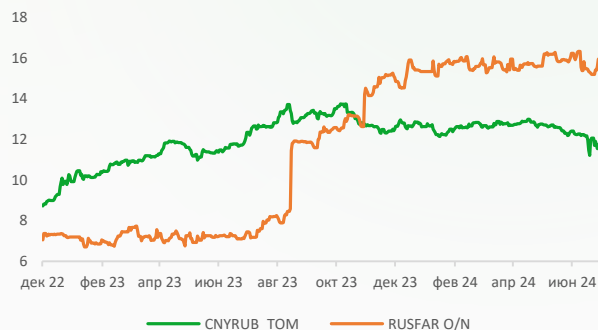
\* Данные по портфелям представлены на 27.06.2024

### Динамика индекса Мосбиржи и нефти сорта Urals

В индексе Мосбиржи наибольший вес у компаний нефтегазового сектора. Поэтому динамика нефти зачастую напрямую влияет на динамику индекса.

Нефть сорта Urals выросла за неделю на 1,1%. Росту цен на нефть способствовало снижение дисконта Urals к Brent.

Нефть Urals - российская марка экспортной нефтяной смеси.



### Ставка денежного рынка RUSFAR и юань/рубль

Ставки, как правило, заметно влияют на курс национальной валюты с определенным временным лагом. Текущие высокие ставки оказывают поддержку рублю.

RUSFAR - это индекс, который рассчитывается на основании сделок и заявок на заключение сделок РЕПО с Центральным контрагентом (ЦК) и является показателем справедливой стоимости обеспеченных денег.

### Динамика индекса государственных облигаций Мосбиржи

Рынок положительно отреагировал на решение Минфина впервые с конца мая разместить на аукционе 26 июня ОФЗ с фиксированным купоном.

Рынок госдолга продолжает демонстрировать высокую волатильность, которая, вероятно, продлится вплоть до заседания ЦБ РФ по ключевой ставке 26 июля.

**1,5%**

Изменение индекса RGBI за неделю

28 июня 2024 г.

## Мировые фондовые рынки

Мировые фондовые рынки на прошлой неделе изменялись разнонаправленно. Американский S&P500 вырос на 0,7%, немецкий Dax вырос на 0,5%, а гонконгский Hang Seng потерял 1,72%.

**Снижение инфляционных ожиданий, а также расходы физических лиц слабее ожиданий поддерживали позитивную динамику на развитых рынках.** В частности, ожидаемая инфляция в США от Мичиганского университета на год составила 3% при прогнозе на уровне 3,3%, а расходы физических лиц в мае относительно апреля выросли на 0,2% при ожиданиях на уровне 0,3%. Такая статистика увеличивает вероятность скорого снижения ставок в стране, хотя и намекает на дальнейшее замедление мировой экономики.

Прибыль крупных промышленных предприятий Китая в январе - мае составила 2,7 трлн юаней (\$371 млрд), что на 3,4% больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 года. Данный рост отражает проводимую китайскими властями политику стимулирования экономики за счет субсидирования промышленных предприятий. Впрочем, внутренний спрос по-прежнему находится под давлением.

Важным политическим событием стали предвыборные дебаты между Дональдом Трампом и Джоозефом Байденом. Трамп явно выглядел несколько предпочтительней, в то время как действующий президент США в очередной раз поставил под сомнение свою кандидатуру.

США ожидаемая инфляция University of Michigan на один год, %



В целом, тренды на мировых рынках акций по-прежнему остаются растущими, но **внешний фон постепенно увеличивает вероятность коррекции.**

## Российский фондовый рынок

Индекс Мосбиржи прибавил чуть более 1% по итогам недели. **Сильная макроэкономическая статистика и локальное ослабление рубля стали ключевым драйверами для данного движения.**

На прошедшей неделе вышел большой блок статистики по банковскому сектору РФ. Фактическая чистая прибыль российских банков в мае составила 255 млрд рублей, что на 16% ниже результата апреля. Но **кредитование пока не демонстрирует признаков замедления, что может сыграть в пользу очередного повышения ключевой ставки на ближайшем заседании.** Общие займы населения в мае выросли на 2% к апрелю после роста на 1,6% месяцем ранее, а темпы потребительского кредитования достигли 2%, обновив максимумы с августа. Ипотека в России ускорилась в преддверии завершения массовой господдержки - по предварительным данным, рост в мае составил 1,7% после 1,4% в апреле.

Дополнительно в пользу повышения ключевой ставки стоит отметить, что в июне инфляционные ожидания населения выросли до 11,9% с 11,7% месяцем ранее. Долгосрочные инфляционные ожидания граждан на 5 лет также возросли - до 10,7%.

Рост промышленного производства в РФ в мае 2024 г. составил 5,3% в годовом выражении после роста на 3,9% в апреле.

**В целом мы видим продолжение роста российской экономики, который будет позитивно сказываться на показателях компаний. Сдерживающим фактором по-прежнему будут высокие ставки. Поэтому, скорее всего, мы не увидим сильных движений в ближайшие дни, пока не появятся дополнительные драйверы.**

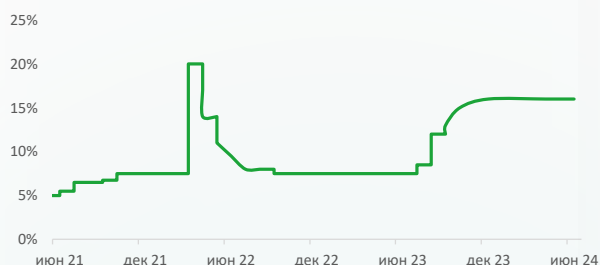
Ключевая ставка и инфляция в России, %



## Комментарий аналитиков и управляющего

### Влияние на активы РФ

Ключевая ставка РФ



#### Акции

Индекс Мосбиржи, вероятно, будет двигаться в широком диапазоне с некоторым перевесом в позитивную сторону на фоне роста нефтяных котировок, стимулирования китайской экономики и снижения вероятности дальнейшего замедления мировой экономики.

#### Облигации

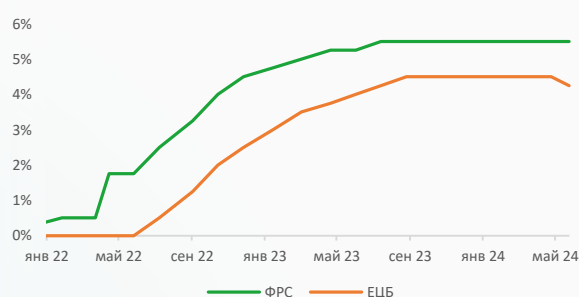
Постепенно возрастает вероятность повышения ключевой ставки на ближайшем заседании ЦБ РФ 26 июля, что оказывает давление на облигации. Однако, сам факт повышения ставки маловероятно окажет существенное влияние, поскольку оно уже по большей части заложено в цены активов.

#### Рубль

Предпринятые Правительством меры, а также увеличение торгового баланса продолжают поддерживать российскую валюту.

### Влияние на активы США и Европы

Ключевые ставки ФРС и ЕЦБ



#### Акции

Ключевые индексы, вероятно, будут двигаться в широком диапазоне, пока не появятся новые драйверы. При этом возможен небольшой перевес в негативную сторону, поскольку риторика регуляторов может быть несколько более жесткой, чем этого ждут рынки.

#### Облигации

Облигации в последнее время несколько скорректировались вниз. Впрочем в дальнейшем мы вполне можем увидеть более позитивную динамику на фоне постепенного снижения ставок мировыми ЦБ.

#### EUR/USD

В последнее время ситуация в европейской экономике показывает улучшение относительно американской. Но разница в ставках делает доллар более интересным для вложений.

## Тактика и комментарии аналитиков и управляющего



**Иван Копейкин**

#### Акции

- Индекс Мосбиржи прибавил чуть более 1% по итогам недели. Сильная макроэкономическая статистика и локальное ослабление рубля стали ключевым драйверами для данного движения.
- Ближайшей значимой поддержкой остаётся диапазон 3000-3100. Поводов для пробы данных значений пока нет.
- Поддержку рынку вполне может оказать дивидендный сезон, а также рост денежной массы предыдущих периодов.
- На текущий момент мы придерживаемся стратегии точечного позиционирования в акциях, которые имеют фундаментальный потенциал роста и триггеры для реализации этого потенциала.



**Дмитрий Якшин**

#### Облигации

- Рынок госдолга продолжает демонстрировать высокую волатильность.
- Минфин впервые с конца мая провел аукцион по размещению длинных ОФЗ с фиксированным купоном. Доходность 10-летних гособлигаций обновила рекорд 2015 года и составила 15,34%.
- По-прежнему нет корпоративных размещений с фиксированным купоном.

28 июня 2024 г.

## ESG Сбалансированный

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при низком риске на высоковолатильных активах (акции). В состав портфеля входит до 95% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 15% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

**1122,56**

Динамика за 1 неделю

**0,37%**

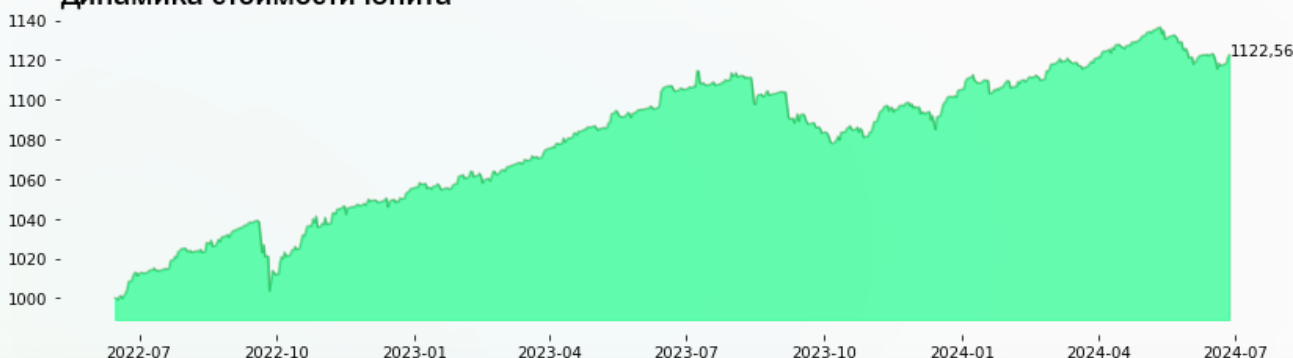
Доходность за весь период:

**12,26%**

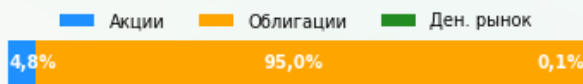
Доходность, % годовых

**6,01%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ акций	Вес, %
АК "АЛРОСА" (ПАО)	9,5%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,3%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,8%
Новатэк	6,5%
ФосАгро	5,7%

Топ облигаций	Вес, %
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	16,1%
МТС	15,2%
СУЭК-Финанс	7,9%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,5%
Ростелеком	7,3%

Средняя дюрация: 1,05 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ): 17,74%



### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Рост привлекательности корпоративных облигаций на фоне сокращения спреда к кривой ОФЗ.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.

28 июня 2024 г.

## ESG Сбалансированный средний риск

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при умеренном риске на высоковолатильных активах (акции). В состав портфеля входит до 80% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 40% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

**1152,39**

Динамика за 1 неделю

**0,05%**

Доходность за весь период:

**15,24%**

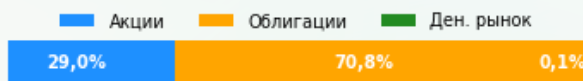
Доходность, % годовых

**7,54%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ акций	
Актив	Вес, %
АК "АЛРОСА" (ПАО)	9,5%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,3%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,8%
Новатэк	6,5%
ФосАгро	5,8%

Топ облигаций	
Актив	Вес, %
МТС	17,6%
РусГидро	13,0%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	8,3%
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	6,5%
ВЭБ.РФ	6,3%

Средняя дюрация: 1,02 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ) : 17,68%



### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Рост привлекательности корпоративных облигаций на фоне сокращения спреда к кривой ОФЗ.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.

28 июня 2024 г.

## ESG Сбалансированный высокий риск

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при повышенном риске на высоковолатильных активах (акции). В состав портфеля входит до 35% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 85% акции российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

**1287,43**

Динамика за 1 неделю

**-0,24%**

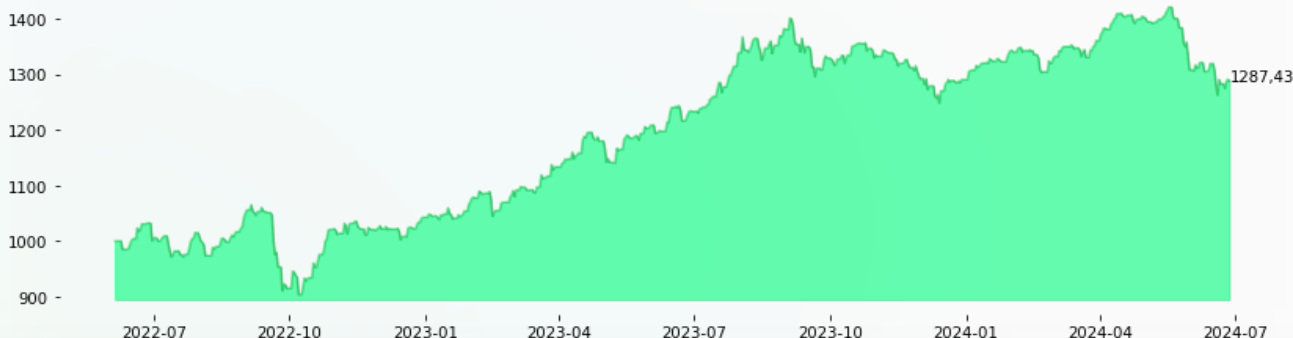
Доходность за весь период:

**28,74%**

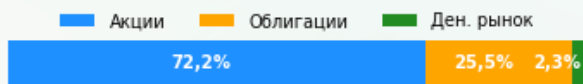
Доходность, % годовых

**13,88%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ акций	
Актив	Вес, %
АК "АЛРОСА" (ПАО)	9,4%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,3%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,8%
Новатэк	6,4%
ФосАгро	5,8%

Топ облигаций	
Актив	Вес, %
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	28,9%
ПАО "ГК "Самолет"	12,3%
РусГидро	11,9%
МТС	11,4%
НОВОТРАНС АО ХК	11,0%

Средняя дюрация: 1,24 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ): 17,81%



### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Рост привлекательности корпоративных облигаций на фоне сокращения спреда к кривой ОФЗ.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.

28 июня 2024 г.

## Импульс Роста

Стратегия нацелена на получение дохода выше доходности Индекса МосБиржи путем вложения в акции из состава Индекса МосБиржи, показавшие наилучшую динамику в прошлом, и инструментов денежного рынка/ денежные средства. В состав портфеля может входить до 100% акций и до 87,5% инструментов денежного рынка/ денежных средств в период ребалансировки.

Стоимость юнита:

**1390,81**

Динамика за 1 неделю

**-0,44%**

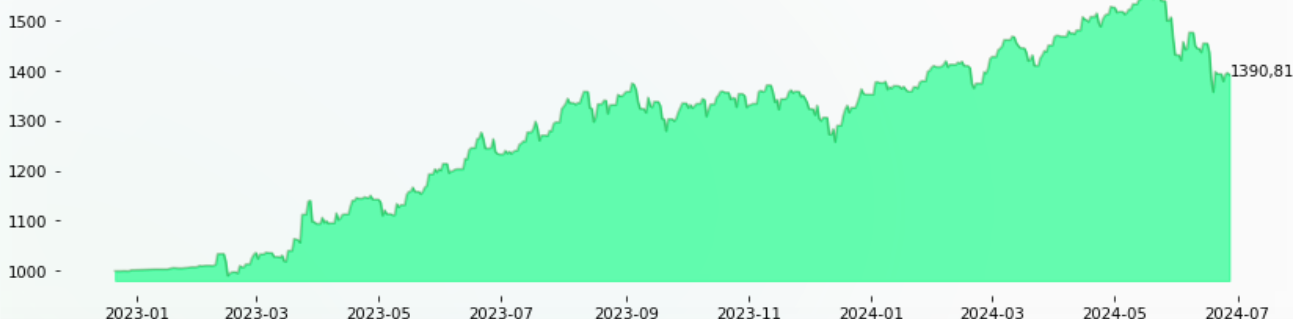
Доходность за весь период:

**39,08%**

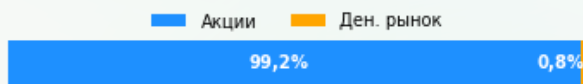
Доходность, % годовых

**25,75%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ акций	Вес, %
МТС	15,1%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	14,2%
ПАО "Татнефть" им. В.Д. Шашина, а.о.	11,4%
СОВКОМФЛОТ ПАО	9,8%
ПАО "Магнит"	9,7%
Северсталь	9,4%
ПАО "Группа Позитив"	9,3%
OZON	9,2%
Система АФК	9,0%
ПАО Сбербанк	2,9%



### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.



28 июня 2024 г.

## ESG умеренный риск с регулярными выплатами

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при умеренном риске на высоковолатильных активах (акции) и предусматривает ежеквартальные купонные выплаты. В состав портфеля входит до 80% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 40% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

**1013,57**

Динамика за 1 неделю

**0,12%**

Доходность за весь период:

**1,36%**

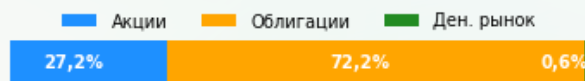
Доходность, % годовых

**1,07%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ акций	
Актив	Вес, %
АК "АЛРОСА" (ПАО)	9,4%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,3%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,4%
Новатэк	6,5%
ФосАгро	5,8%

Топ облигаций	
Актив	Вес, %
МТС	12,4%
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	12,1%
АО "Атомэнергопром"	8,2%
МегаФон	7,7%
Магнит	7,3%

Средняя дюрация: 1,12 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ): 17,38%



### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Рост привлекательности корпоративных облигаций на фоне сокращения спреда к кривой ОФЗ.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.

28 июня 2024 г.

## ESG низкий риск с регулярными выплатами

Стратегия нацелена на сохранение вложений и получение дохода выше депозитной ставки при низком риске на высоковолатильных активах (акции) и предусматривает ежеквартальные купонные выплаты. В состав портфеля входит до 95% облигаций с высоким кредитным качеством российских эмитентов, до 15% акций российских компаний и инструменты денежного рынка.

Стоимость юнита:

**972,92**

Динамика за 1 неделю

**0,20%**

Доходность за весь период:

**-2,71%**

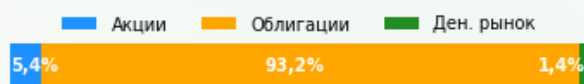
Доходность, % годовых

**-2,13%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ акций	
	Вес, %
АК "АЛРОСА" (ПАО)	9,5%
ПАО "ЛУКОЙЛ"	9,3%
ПАО "ГМК "Норильский никель"	7,8%
Новатэк	6,5%
ФосАгро	5,8%

Топ облигаций	
	Вес, %
АО "Атомэнергопром"	13,9%
СОПФ «Инфраструктурные облигации»	13,0%
ВЭБ.РФ	12,4%
Группа Черкизово	11,8%
ПАО "ГК "Самолет"	10,0%

Средняя дюрация: 1,01 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ): 17,48%



### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Рост привлекательности корпоративных облигаций на фоне сокращения спреда к кривой ОФЗ.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.

28 июня 2024 г.

## Формула дохода

Стратегия направлена на обеспечение стабильной прибыли независимо от рыночных условий и является аналогом популярной инвестиционной стратегии «All weather portfolio» («Всепогодный портфель» или «Вечный портфель»).

Внутри портфеля работают четыре самостоятельные стратегии на разные классы активов: акции российских компаний, корпоративные и государственные облигации в рублях, золото, инструменты денежного рынка в рублях и юанях.

Стоимость юнита:

**1035,91**

Динамика за 1 неделю

**1,41%**

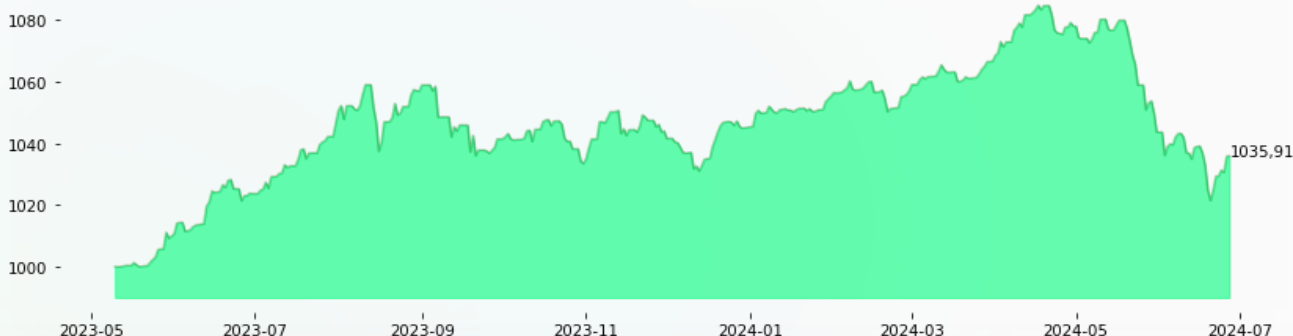
Доходность за весь период:

**3,59%**

Доходность, % годовых

**3,17%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта

Топ активов	Вес, %
БПИФ "Первая - Фонд Государственных облигаций"	30,4%
БПИФ "Первая - Фонд Топ Российских акций"	10,5%
БПИФ "Первая - Фонд Корпоративных облигаций"	10,2%
Золото (GLDRUB_TOM)	10,3%
Денежный рынок	38,6%

### Позитивные факторы

- Рост денежной массы предыдущих периодов поддерживает экономику и фондовые активы.
- Рост привлекательности корпоративных облигаций на фоне сокращения спреда к кривой ОФЗ.
- Сохраняющийся дисконт российского рынка акций относительно аналогов из развивающихся стран.
- Реинвестирование промежуточных дивидендов.
- Постепенное завершение цикла повышения ставок мировыми Центробанками может повысить спрос на золото.

### Ключевые риски

- Усиление санкционного давления.
- Риски дальнейшего замедления мировой экономики.
- Укрепление рубля негативно для акций экспортеров.

28 июня 2024 г.

## Валютная перспектива

Стратегия является эквивалентом инвестиций в корпоративные облигации США и позволяет получить доходность выше уровня депозитных ставок в долларах США.

Портфель состоит, по большей части, из замещающих облигаций российских корпоративных эмитентов. В состав активов также могут входить еврооблигации Минфина в долларах США, БПИФы, содержащие замещающие облигации, и инструменты денежного рынка.

Валюта:

**RUB / USD**

Стоимость юнита:

**951,79**

Динамика за 1 неделю

**1,19% / -4,78%**

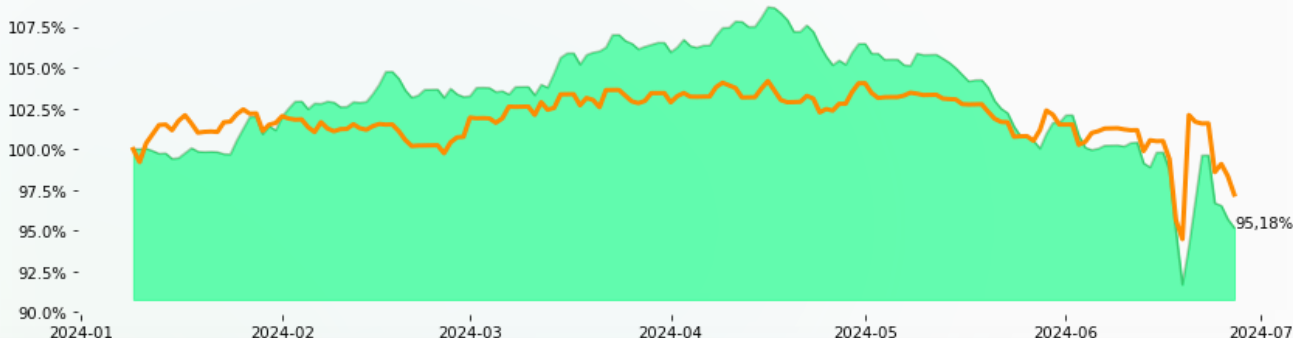
Доходность за весь период:

**-4,82% / -2,78%**

Доходность, % годовых

**-10,35% / -5,97%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ активов	Вес, %
ПИК-КОРПОРАЦИЯ ООО	22,1%
Газпром капитал	17,3%
ГТЛК	13,9%
ТМК ПАО	13,3%
Металлоинвест ХК	12,6%
ООО "Борец Капитал"	11,0%
ФосАгро	6,9%
Денежный рынок	2,9%

Средняя дюрация: 2,90 года

Доходность облигаций к погашению (УТМ): 8,34%

### Позитивные факторы

- Завершение цикла повышения ставок со стороны ФРС США и Банка России.
- ФРС США, по мнению аналитиков, может начать цикл снижения ключевой ставки осенью 2024 года и составить 25 б.п. к концу года.
- Предполагаем, что предложение новых замещающих бумаг от эмитентов первого эшелона будет ограничено, что окажет поддержку уже обращающимся выпускам.

### Ключевые риски

- Укрепление рубля на фоне увеличения предложения валюты экспортерами, постепенного восстановления экспорта и повышения цен на нефть.
- Инфляционные риски США могут способствовать сохранению ставок на высоком уровне более длительное время.

28 июня 2024 г.

## Инвестиции в юанях

Стратегия позволяет получить доходность выше уровня депозитных ставок в юанях.

Портфель состоит их облигаций российских корпоративных эмитентов, номинированных в юанях и торгующихся в рублях. В состав активов также могут входить БПИФы, инвестирующие в инструменты денежного рынка через сделки обратного РЕПО с российскими инструментами, расчеты по которым проходят в китайских юанях с Центральным контрагентом, а также в облигации российских компаний, номинированные в китайских юанях.

Валюта:

**RUB / CNY**

Стоимость юнита:

**916,35**

Динамика за 1 неделю

**-0,12% / 3,55%**

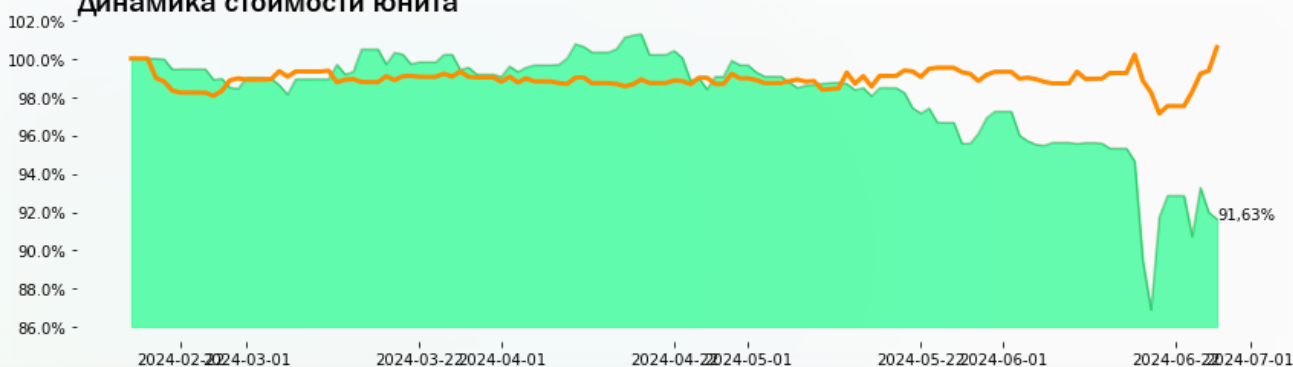
Доходность за весь период:

**-8,37% / 0,59%**

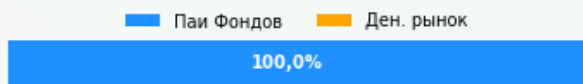
Доходность, % годовых

**-22,96% / 1,61%**

### Динамика стоимости юнита



### Структура продукта



Топ активов	Вес, %
БПИФ "Первая - Фонд Облигации в юанях"	100,0%

### Позитивные факторы

- Ускорение экономики Китая и рост покупательской способности на фоне активного стимулирования.
- Снижение ставок со стороны Банка Китая, ФРС и ЦБ РФ.

### Ключевые риски

- Риски усиления напряженности между США и Китаем.
- Ситуация в строительном секторе Китая в негативном сценарии может вызвать полноценный кризис в стране.
- Укрепление рубля на фоне увеличения предложения валюты экспортерами, постепенного восстановления экспорта и повышения цен на нефть.

\* Данные по портфелям представлены на 27.06.2024

28 июня 2024 г.

**ВАЖНО!**

Данный материал и представленная в нем информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям). Решение по определению соответствия финансового инструмента либо операции Вашим интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска, Вы принимаете самостоятельно.

Предоставленная в данном материале информация является актуальной на дату ее предоставления и страховщик не гарантирует ее неизменность после указанной даты. Страховщик не берет на себя обязательство корректировать данный материал в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно, при выявлении несоответствия приводимых данных.

Любые выводы страховщика, указанные в настоящем материале, в отношении возможных на дату данного материала, так и в будущем перспектив роста/изменения/ положительных и(или) отрицательных динамик любых показателей, указанных в документе (в т.ч. но не ограничиваясь, о ключевых рисках, о позитивных факторах, о перспективных секторах развития) выражают субъективное мнение страховщика и отражены исключительно в целях ознакомления с ними. Выводы страховщика сделаны на основании информации, полученной из открытых источников, которые считаются надежными, но страховщик не дает никаких заверений или гарантий относительно точности и достоверности информации, на основе анализа которой сделаны выводы. Ни при каких обстоятельствах и ни при каких допущениях, выводы страховщика не носят рекомендательный или обязательный характер для целей их выполнения или для целей следования им.

Любой доход, полученный от использования указанных в настоящем материале финансовых инструментов, ценных бумаг является изменяемым как в пользу увеличения, так и в пользу уменьшения. Страховщик и его работники не несут ответственности за любые убытки, которые могут возникнуть в случае и в связи с использованием информации, содержащейся в настоящем материале, совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном материале, и рекомендует использовать дополнительные источники информации при принятии инвестиционного решения.

Информация, указанная в настоящем материале, не является предложением или офертой на покупку или продажу каких-либо финансовых инструментов

Результаты инвестиционной деятельности, доходность по страховому продукту и (или) выбранному базовому активу/совокупности базовых активов/рисковому фонду в прошлом не гарантируют доходность в будущем. Как отраженная в настоящем документе, так предшествующая динамика базового актива / совокупности базовых активов / рискованного фонда (в т.ч. положительная, рост доходности) не означает, что такая динамика сохранится и продолжится в дальнейшем. Инвестирование характеризуется неопределенностью финансового результата и не подразумевает гарантий получения дохода.

Страховые продукты, упоминаемые в настоящем материале, не являются банковским вкладом (депозитом) и переданные по ним денежные средства не подлежат страхованию в соответствии с Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации», страховщиком выступает ООО СК «Сбербанк страхование жизни», Лицензии на осуществление страхования СЖ № 3692 (вид деятельности – добровольное страхование жизни) и СЛ № 3692 (вид деятельности - добровольное личное страхование, за исключением добровольного страхования жизни) выданы Банком России без ограничения срока действия.